

**Raport preliminar
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 31.12.2013**



A. Raportul trimestrial

Conform: Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM 15/2004

Data raportului: 31.12.2013

Administrator: SAI Vanguard Asset Management SA

Sediul social: Blvd Carol I, nr. 34-36, Cladirea International Business Center Modern, etaj 10, sector 2, Bucuresti

Numărul de telefon/fax: 021.336.92.83; 021.336.92.81

Codul unic de înregistrare: 11344069

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/12600/1998

Capital social subscris și vărsat: 890.929 lei

Denumirea entitatii tranzactionate: Fondul Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE

Nr. decizie CNVM de autorizare: 606/09.07.2012

Nr. inregistrare in Registrul CNVM: CSC06FDIR/400080

Cod ISIN: ROETF0000019

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB, sectorul OPC, Unitati de fond, categoria ETF, simbol TVBETETF

Depozitar: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA

I. Informatii generale

ETF BET Tradeville este primul OPCVM tranzactionabil romanesc, are ca obiectiv replicarea cat mai precisa a performantei indicelui BET si a fost listat la BVB pe 29 august 2012. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si depozite bancare. Valoarea indicativa a activului net unitar (iVUAN) este publicata o data la 60 secunde pe site-ul BVB. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al ETF-ului. Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile TVBETETF la BVB, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii institutionali pot subscrie atat pe piata primara, cat si pe piata secundara. La listare, Fondul a fost compus din 10 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 10,000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei.

Indicele BET este compus din cele mai lichide 10 societati romanesti listate la BVB. Structura indicelui este prezentata in tabelul de mai jos:

Simbol	Denumire societate
TLV	Banca Transilvania S.A.
FP	S.C. Fondul Proprietatea S.A. - Bucuresti
SNP	OMV Petrom S.A.
BRD	BRD - Groupe Societe Generale S.A.
TGN	S.N.T.G.N. Transgaz S.A.
TEL	C.N.T.E.E. Transelectrica
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.
BVB	S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A.
SNN	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.
BRK	S.S.I.F. Broker S.A.

Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

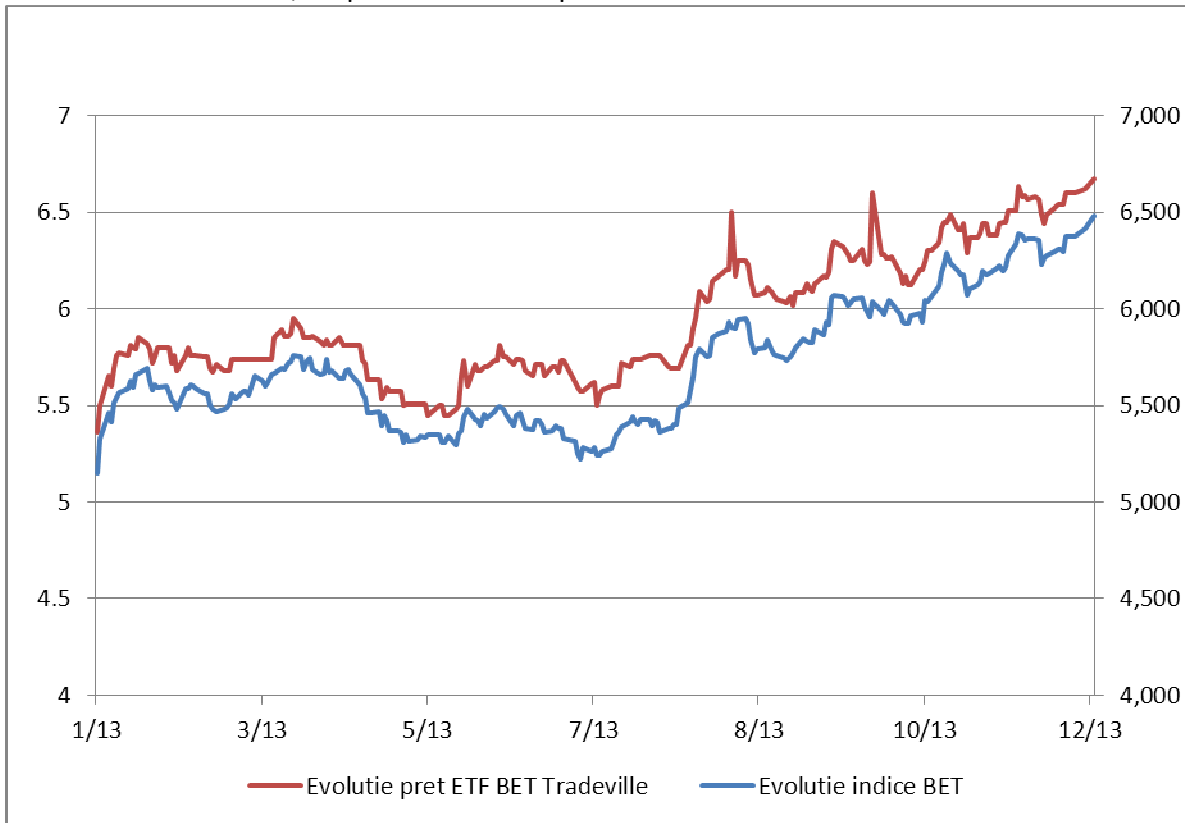
2. Evolutia TVBETETF de la listare

Randamentul fondului poate fi calculat in doua modalitati: fie pe baza de VUAN, calculat si certificat zilnic de depozitar, fie pe baza ultimului pret din piata. Dupa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, dupa primii doi ani de functionare, randamentele ETF BET calculate pe baza VUAN, au fost de 5.24%, respectiv 25.65%. In functie de pretul stabilit la BVB, randamentele au fost de 5.10% pentru 2012, respectiv 25% pentru 2013. Mentionam ca ETF BET a fost lansat pe 29.08.2012.

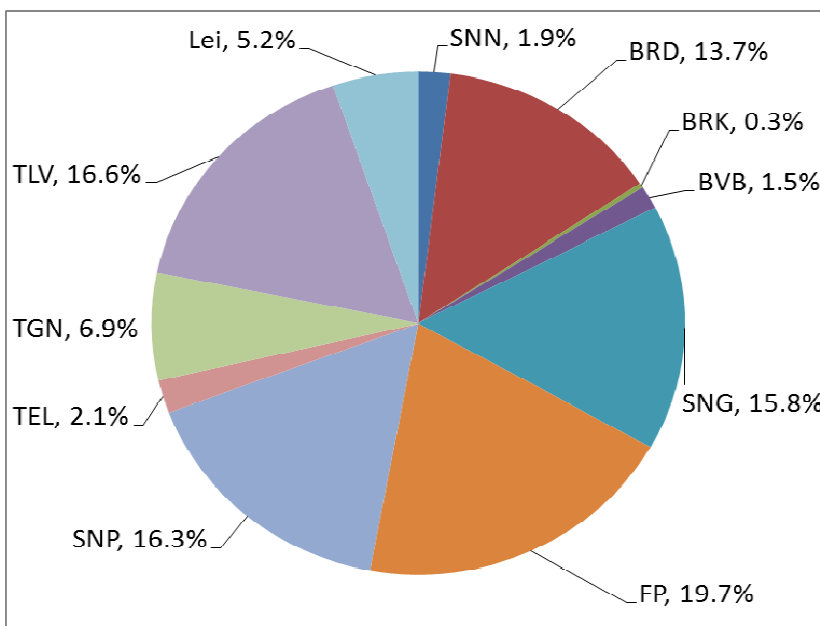
Perioada	Randamentul pe baza de VUAN (%)	Randamentul pe baza de pret (%)
29.08.2012 - 31.12.2012	5.24	5.10
31.12.2012 - 31.12.2013	25.65	25.00

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

In graficele de mai jos prezentam o comparatie intre evolutia indicelui BET si evolutia ETF BET Tradeville in 2013, respectiv structura portofoliului ETF BET Tradeville la 31.12.2013.



Evolutia indicelui BET si evolutia ETF BET Tradeville in 2013; Sursa: BVB, Vanguard Asset Management



Structura portofoliu ETF BET Tradeville la 31.12.2013; Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

3. Evenimente importante in perioada de raportare

La data de 23.12.2013 structura indicelui BET a fost modificata de catre comitetul de indici. Banca Comerciala Carpatica (BCC) si Biofarm (BIO) au fost inlocuite de Romgaz (SNG) si Nuclearelectrica (SNN).

B. Indicatori economico-financiari la 31.12.2013

1. Indicatorul lichidității curente:

$$1) \text{ Active curente/Datorii curente} = 797,117/36,262 = 21.98$$

Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

2. Indicatorul gradului de îndatorare:

$$2.1.) \text{ Capital împrumutat/Capital propriu} \times 100 = \text{N/A}$$

$$2.2.) \text{ Capital împrumutat/Capital angajat} \times 100 = \text{N/A}$$

3. Viteza de rotație a debitelor-clienții:

$$3) \text{ Sold mediu clienți/Cifra de afaceri} \times 360 = \text{N/A}$$

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate:

$$4) \text{ Cifra de afaceri/Active imobilizate} = \text{N/A}$$

C. Situatia activelor si obligatiilor la 31.12.2013

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 31.12.2013, activul net a fost de 804,003.16 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 6.7000 lei. Mentionam ca informatiile financiare nu au fost auditate.

La data de 31.12.2013 erau inregistrati 110 de investitori, dintre care 105 persoane fizice si 5 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Disponibil in conturi curente	59.85
- BRD-GSG SA SMCC	59.85
Sume in curs de decontare	-29,324.38
Sume in curs de rezolvare	3,351.02
Depozite bancare	43,077.23
- BRD-GSG SMCC	31,500.44
- ING BANK BUCURESTI	11,576.79
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	793,706.44
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (in curs de decontare)	27,695.93
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	766,010.51
ACTIV TOTAL	810,870.16

OBLIGATII	LEI
Cheltuieli cu auditul financiar	4,484.70
Comisioane datorate societatii de administrare	791.30
Comisioane datorate depozitarului	245.32
Comisioane datorate custodelui	86.23
Tarif mentinere la tranzactionare BVB	379.13
Tarif mentinere la registru DC	-70.68
Taxa ASF	67.00
Comisioane datorate intermediarilor	884.00
TOTAL OBLIGATII	6,867.00

ACTIV NET	804,003.16
------------------	-------------------

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	120,000
Persoane fizice	22,025
Persoane juridice	42,868

VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	6.7000
---	---------------

Numar investitori, din care:	110
Persoane fizice	105
Persoane juridice	5

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Victor STANILA
R.C.C.I.

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31.12.2013

- lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2013	31.12.2013
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
<i>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</i>			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creante imobilizate (ct.267)	02	2,483	43,077
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	2,483	43,077
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	2,483	43,077
B. ACTIVE CIRCULANTE			
<i>I. CREANTE</i>			
1. Creante (ct. 409+411+413)	05	0	3,351
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)	06	0	0
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)	07	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	0	3,351
<i>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</i>			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+ 5081+5082+5088+5089+5113+5114)	09	640,542	793,706
TOTAL: (rd. 09)	10	640,542	793,706
<i>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)</i>	11	0	60
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	640,542	797,117
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	13	71	71
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	14	0	0
2. Datorii comerciale (ct.401+408)	15	2,186	5,655
3. Efecte de platit (ct.403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0

5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	18	1,036	30,607
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	3,222	36,262
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	637,391	760,926
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	639,874	804,003
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct.401+408)	23		
3. Efecte de comert de platit (ct.403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	30,328
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	0	30,328
H. VENITURI IN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE			
<i>I. CAPITAL (rd. 30) (ct.1017)</i>	29	599,352	599,352
- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct.1017)	30	599,352	599,352
<i>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct.1045)</i>	31	40,522	204,651
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	40,522	204,651
<i>III. REZERVE (rd. 34) (ct.106)</i>	33	0	0
Rezerve (ct.106)	34	0	0
<i>IV. REZULTAT REPORTAT</i>			
Sold C	35	0	0

Sold D (ct.117)	36	0	0
V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR			
Sold C	37	0	164,129
Sold D (ct.121)	38	0	0
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	0	164,129
TOTAL CAPITALURI PROPRII 29+31+33+35-36+37-38-39)	(rd. 40	639,874	804,003

*Solduri debitoare

**Solduri creditoare

PRESEDINTE CA,

Numele si prenumele: Sirghe Maria-Magdalena

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele:
Filicioaia Elena
Calitatea: Director Financiar
Semnatura

Anexa 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2013

- lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta	curenta
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)	01	204,338	862,596
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	02	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	21,236
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	05	0	423
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	06	169	409
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	196,619	840,528
7. Venituri din comision (ct. 704)	08	7,550	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)	09	0	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)	10	163,816	698,467
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	11	452	914
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferentele de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	153,569	671,214
12. Cheltuielile privind comisiunile, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	9,678	25,608

13. Cheltuielile privind serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	117	731
14. Cheltuielile privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	0	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654, 658)	18	0	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19		
- profit (rd. 01-10)	19.1	40,522	164,129
- pierdere (rd. 10-01)	19.2	0	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.771)	20	0	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21	0	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22		
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+20)	23	204,338	862,596
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)	24	163,816	698,467
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23-24)	26	40,522	164,129
- pierdere (rd. 24-23)	27	0	0

PRESEDINTE CA,

Numele si prenumele: Sirghe Maria-Magdalena

Semnatura _____

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Filicioaia Elena
Calitatea: Director Financiar
Semnatura

Stampila unitatii

Anexa 3



Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 31 Decembrie 2013

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	30-Dec-2013	12320	1.00	9.0000	110,880.00	0.0018%	13.67%
S.S.I.F. BROKER SA	BRK	30-Dec-2013	17000	0.25	0.1400	2,380.00	0.0050%	0.29%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	30-Dec-2013	373	10.00	32.5000	12,122.50	0.0049%	1.49%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-2013	191778	1.00	0.8335	159,846.96	0.0014%	19.71%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	27-Dec-2013	3752	1.00	34.1900	128,280.88	0.0010%	15.82%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-Dec-2013	1400	10.00	11.1900	15,666.00	0.0005%	1.93%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Dec-2013	281500	0.10	0.4698	132,248.70	0.0005%	16.31%
TRANSELECTRICA SA	TEL	30-Dec-2013	1090	10.00	15.7900	17,211.10	0.0015%	2.12%
TRANSGAZ SA	TGN	30-Dec-2013	303	10.00	185.2500	56,130.75	0.0026%	6.92%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	30-Dec-2013	96327	1.00	1.6500	158,939.55	0.0044%	19.60%
TOTAL						793,706.44	-	97.88%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
BRD SMCC	59.85	0.01%
TOTAL	59.85	0.01%
Sume in curs de decontare	(29,324.38)	-3.62%
Sume in curs de rezolvare	3,352.02	0.41%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denumite în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total activ OPCVM
ING Bank NV- ron	30.12.2013	06.01.2014	11,576.50	0.29	0.29	11,576.79	1.43%
BRD-SMCC- ron	30.12.2013	06.01.2014	31,500.00	0.44	0.44	31,500.44	3.88%
TOTAL						43,077.23	5.31%

ACTIV TOTAL	810,871.16
--------------------	-------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-2011 (RON)	31-Dec-2012 (RON)	31-Dec-2013 (RON)
Activ net	-	639,874.36	804,003.16
VUAN	-	5.3323	6.7000

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Dragos-Ovidiu
DARABUT
Director General

Victor Stanila
Reprezentant CCI

Anexa 4

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE
la 31 decembrie 2013**

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2012				31.12.2013				Diferente
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	(lei)
I.	Total active	100%	100%	RON	643,024.90	100%	100%	RON	810,870.16	167,845.26
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	100.10%	99.61%	RON	640,542.05	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	153,164.39
1.1.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	100.10%	99.61%	RON	640,542.05	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	153,164.39
	- actiuni	100.10%	99.61%	RON	640,542.05	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	153,164.39
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- obligatiuni tranzactionate corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.3.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta di deschisa publicului, apro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102(1) lit. a) din Legea nr.297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Depozite bancare din care:	0.39%	0.39%	RON	2,482.85	5.36%	5.31%	RON	43,077.23	40,594.38	
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.39%	0.39%	RON	2,482.85	5.36%	5.31%	RON	43,077.23	40,594.38	
4.2.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.3.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

	piata reglementata										
5.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Conturi curente si numerar	-	-	-	-	0.01%	0.01%	RON	59.85	59.85	
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Titluri emise de administratia publica centrala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F., etc)	-	-	-	-	-3.23%	-3.20%	RON	-25,973.36	-25,973.36	

II.	Total obligatii	0.49%	0.49%	RON	3,150.54	0.85%	0.85%	RON	6,867.00	3,716.46
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.09%	RON	610.62	0.10%	0.10%	RON	791.30	180.68
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.14%	0.14%	RON	911.60	0.04%	0.04%	RON	331.55	-580.05
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	0.15%	0.15%	RON	1,192.45	1,192.45
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / taxelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	RON	53.32	0.01%	0.01%	RON	67.00	13.68
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.25%	0.24%	RON	1,575.00	0.56%	0.55%	RON	4,484.70	2,909.70
9	Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- cereri de rascumparare neonorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- impozit aferent rascumpararilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- sume de restituit investitorilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Valoarea activului net (I-II)			RON	639,874.36			RON	804,003.16	164,128.80

Situatia valorii unitare a activului net la 31 decembrie 2013

Denumirea elementului	31 dec 2013 (RON)	31 dec 2012 (RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	804,003.16	639,874.36	25.65	164,128.80
Numar de unitati de fond in circulatie	120,000	120,000	0.00	0.00
Valoarea unitara a activului net	6.7000	5.3323	25.65	1.3677

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Victor Stanila
Reprezentant CCI